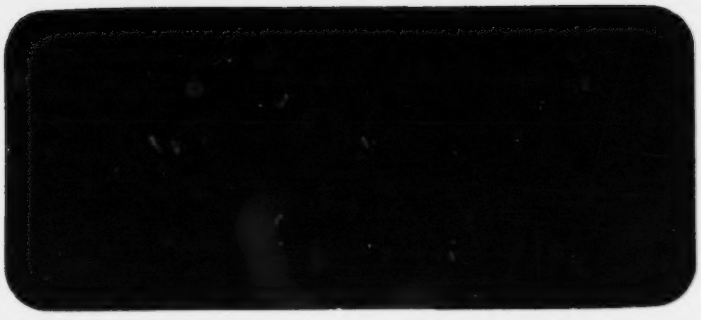
FOREST PROTECTION LIMITED
2006-2007
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

FOREST PROTECTION LIMITED
Fredericton Airport • 2502 Route 102 Hwy • Lincoln, NB E3B 7E6 • Canada
Tel: 506.446.6930 • Fax 506.446.6934
www.ForestProtectionLimited.com • fpl@ForestProtectionLimited.com



FOREST PROTECTION LIMITED
2006-2007
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

This report is for the fiscal year April 1, 2006 to March 31, 2007.

Forest Protection Limited
Fredericton International Airport
2502 Route 102 Hwy
Lincoln, New Brunswick
E3B 7E6
Tel: (506) 446-6930
Fax: (506) 446-6934
E-Mail: Info@ForestProtectionLimited.com
Website: www.ForestProtectionLimited.com

Le présent rapport couvre l'exercice allant du 1er avril 2006 au 31 mars 2007.

Forest Protection Limited
Aéroport international de Fredericton
2502, route 102
Lincoln (Nouveau-Brunswick)
E3B 7E6
Tél. : (506) 446-6930
Fax : (506) 446-6934
Courriel : Info@ForestProtectionLimited.com
Site Web : www.ForestProtectionLimited.com

TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

Page

Introduction / Introduction 1

Activity Expenditures For Fiscal Year April 1, 2006 To March 31, 2007 /
Aperçu financier des dépenses liées aux activités
pour l'exercice allant du 1er avril 2006 au 31 mars 2007 2

Directors, Officers, And Shareholders / Administrateurs, dirigeants et actionnaires 3

Activities / Activités 4

Administration 4

Firebombing - Air Tankers - New Brunswick / Arrosage aérien -
bombardiers à eau - Nouveau-Brunswick 5

Firebombing - Air Tankers - British Columbia / Arrosage aérien -
bombardiers à eau – Colombie-Britannique 6

Firebombing - Birddog / Arrosage aérien - avions de pointage 6

Aerial Treatment - DNR Vegetation Management / Traitement aérien -
contrôle de la végétation pour le MRN 7

Aerial Treatment - Insect Control - Ontario / Traitement aérien –
lutte antiparasitaire - Ontario 7

Aerial Treatment - Surveys And Assessment / Traitement aérien -
relevés et évaluation 7

Business Opportunities / Possibilités d'affaires 8

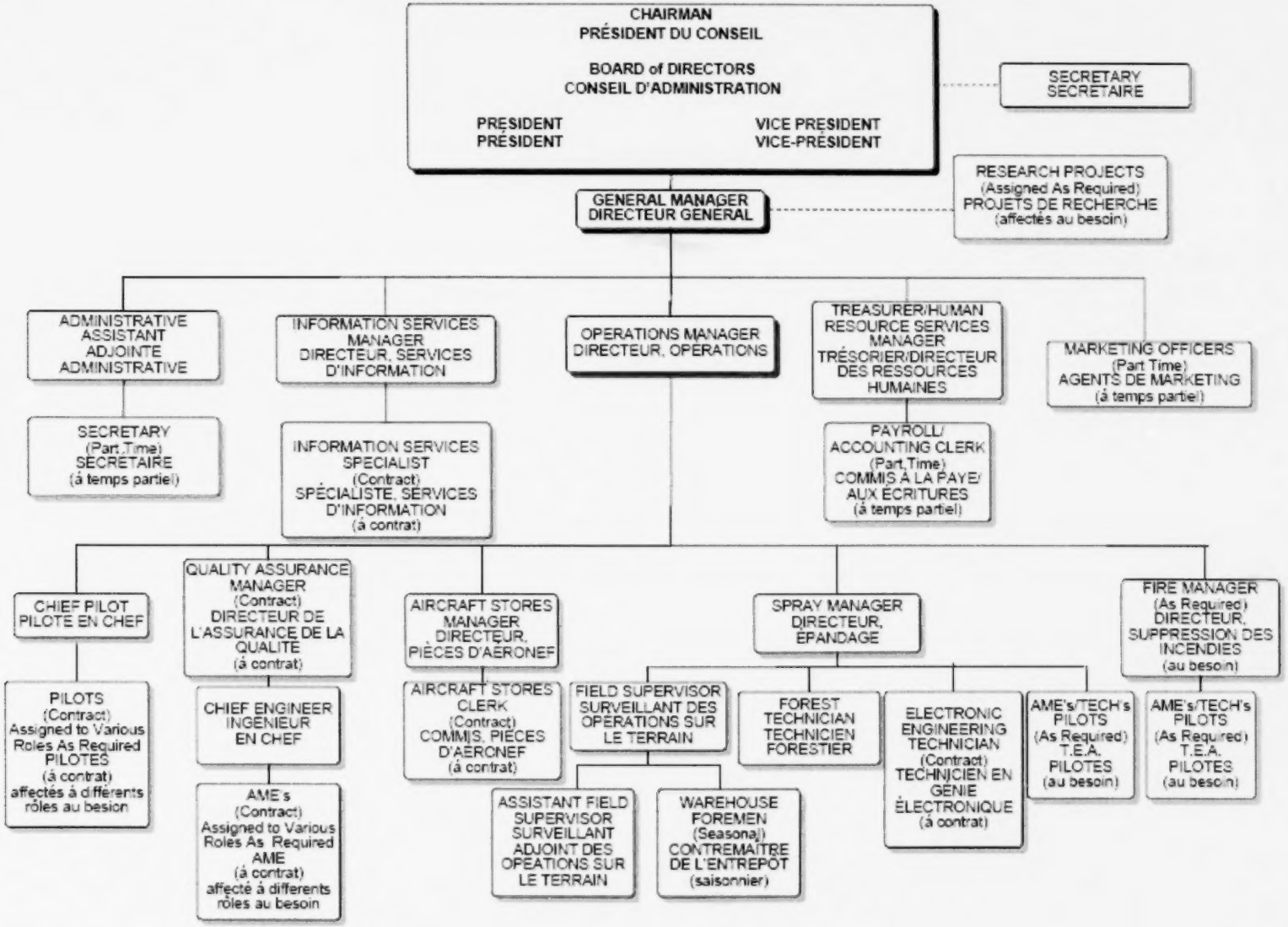
Sylvar Technologies Inc. 8

Research And Development / Recherche et développement 9

Financial Statements 11

États financiers 25

FOREST PROTECTION LIMITED



INTRODUCTION

Forest Protection Limited's mandate is to provide cost effective, efficient and environmentally sound aerial forest protection services to the corporation's owners and other customers. These services include, but are not limited to activities related to fire suppression, insect control and vegetation management.

Forest Protection Limited (FPL) is pleased to present information on the activities undertaken on behalf of its Shareholders and others during the 2006-2007 fiscal year. An overview of activity expenditures followed by a list of Directors, Officers, and Shareholders during the period is presented.

The company was involved in a number of activities including Administration, Firebombing, Vegetation Management, Business Opportunities, and Research & Development. Some of the highlights were a firebombing mission in British Columbia, an insect control contract in Ontario, and obtaining registration under the ISO 14001 Environmental Management System.

The audited Financial Statements are also presented. As has been the practice surplus revenue was directed to the Equipment Replacement Fund.

It is hoped that the Annual Report will provide a clear understanding of the activities and their costs during the 2006-2007 fiscal year.

INTRODUCTION

Le mandat de Forest Protection Limited consiste à offrir à ses propriétaires et à d'autres clients des services aériens de protection de la forêt qui sont rentables, efficients et sans danger pour l'environnement. Ces services comprennent notamment des activités de suppression des incendies, de lutte antiparasitaire et de contrôle de la végétation.

Forest Protection Limite (FPL) a le plaisir de faire rapport sur les activités réalisées au nom de ses actionnaires et autres parties durant l'exercice 2006-2007. Un aperçu des dépenses liées aux activités est présenté, suivi de la liste des administrateurs, des dirigeants et des actionnaires durant cette période.

L'entreprise a participé à plusieurs activités, notamment la fonction administrative, l'arrosage aérien, le contrôle de la végétation, le tunnel aérodynamique, les possibilités d'affaires, et la recherche et le développement. Parmi les faits saillants de la saison, notons une mission d'arrosage aérien en Colombie-Britannique et un contrat de lutte antiparasitaire en Ontario. FLP a aussi obtenu la certification en vertu de la norme ISO 14001 - Systèmes de management environnemental.

Le rapport contient également les états financiers vérifiés. Comme d'habitude, les revenus excédentaires ont été affectés aux fonds de remplacement du matériel.

Le rapport annuel cherche à présenter de façon claire les activités qui ont eu lieu en 2006-2007 ainsi que leurs coûts.

ACTIVITY EXPENDITURES FOR FISCAL YEAR APRIL 1, 2006 TO MARCH 31, 2007
APERÇU FINANCIER DES DÉPENSES LIÉES AUX ACTIVITÉS POUR L'EXERCICE ALLANT DU 1er AVRIL 2006 AU 31 MARS 2007

ACTIVITY ACTIVITÉ	BUDGET BUDGET $000s	EXPENDITURES DÉPENSES $000s	REVISED BUDGET BUDGET RÉVISÉ $000s
Administration Fonction administrative	863.7	895.5	883.1
Firebombing - Air Tankers - New Brunswick Arrosage aérien - bombardiers à eau - Nouveau-Brunswick	1,694.4	1,712.4	1,713.0
Firebombing - Air Tankers - British Columbia Arrosage aérien - bombardiers à eau – Colombie-Britannique	---	229.8	484.7
Firebombing - Air Tankers - USA Arrosage aérien - bombardiers à eau – États-Unis	430.5	---	---
Firebombing - Birddog Arrosage aérien - avions de pointage	345.8	299.8	350.0
Aerial Treatment - DNR Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRN	70.0	49.0	49.1
Aerial Treatment - Bowater Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Bowater	60.9	---	---
Aerial Treatment - Insect Control - Ontario Traitement aérien – lutte antiparasitaire - Ontario	300.0	143.7	359.4
Aerial Treatment - Surveys And Assessment Traitement aérien - relevés et évaluation	146.2	149.0	146.2
Wind Tunnel Tunnel aérodynamique	10.0	---	---
Business Opportunities Possibilités d'affaires	200.0	80.9	127.1[1]
Sylvar Technologies Inc.	---	395.7	730.3[2]
Research And Development Recherche et développement	1,000.0	693.1	699.2
Total	**5,121.5**	**4,648.9**	**5,542.1**

[1] Business Opportunities includes $100,000 in Revenue from FPL surplus of March 2006. / Sont compris dans les possibilités d'affaires des recettes de 100 000 $ provenant de l'excédent enregistré par FPL en mars 2006.
[2] Consists of Revenue from Sylvar Technologies Inc. ($757,847) plus Revenue from Sylvar to FPL ($237,569) less eliminations between the two companies ($265,109). Consiste dans les revenus découlant de Sylvar Technologies Inc. (757 847 $) plus les revenus de Sylvar transférés à FPL (237 569 $) moins les éliminations entre les deux entreprises (265 109 $).

FOREST PROTECTION LIMITED

DIRECTORS, OFFICERS AND SHAREHOLDERS
ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET ACTIONNAIRES
2006-2007

BOARD OF DIRECTORS/CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mr./M. M.L. Arsenault
Hon./L'hon. K.J. Ashfield
Mr./M. J.P. Duguay
Mr./M. D.J. English
Mr./M. W.D. Ferguson
Mr./M. J.D. Irving
Mr./M. D.P. Murphy
Mr./M. T.E. Noble
Mr./M. P.R. Orser
Mr./M. T.A. Reid
Mr./M. F.S. Somerville

OFFICERS/DIRIGEANTS

Chairman of the Board/Président du conseil	Hon./L'hon. K.J. Ashfield
President/Président	Mr./M. W.D. Ferguson
Vice-President/Vice-président	Mr./M. M.L. Arsenault
General Manager/Directeur général	Mr./M. D.C. Davies
Secretary/Secrétaire	Mr./M. N.E. Carter
Treasurer/Human Resource Services Manager/Trésorière et directrice des ressources humaines	Ms./M^{me} M.C. Roach

SHAREHOLDERS/ACTIONNAIRES

Bowater Maritimes Inc.
Fraser Papers Inc.
J.D. Irving, Limited
Province of New Brunswick/Gouvernement du Nouveau-Brunswick
UPM-Kymmene Miramichi Inc.
AV Nackawic Inc.
Weyerhaeuser Company Limited

The Board of Directors Meetings were held on June 15, 2006 and March 21, 2007 in Fredericton. The Shareholders meeting was on March 21, 2007 in Fredericton.

Les réunions du conseil d'administration ont eu lieu le 15 juin 2006 et le 21 mars 2007 à Fredericton. L'assemblée des actionnaires a eu lieu à Fredericton le 21 mars 2007.

ACTIVITIES / ACTIVITÉS

ADMINISTRATION

The administration of the Company centered around the operation of the head office at the Fredericton Airport and our office and warehouse facilities at the Miramichi Airport. Approximately 60% of the expenditures were for salaries, wages and benefits for 7.5 person years of administration staff. Other expenditures relating to this activity involved costs of operating the offices, maintaining facilities, purchasing supplies, communications, etc. The Fredericton office is also a fully functional aircraft hangar and aircraft parts storage facility in which a significant amount of aircraft maintenance is conducted.

The company completed the process of becoming registered under the ISO 14001 Environmental Management System during the fiscal year. As a result on October 2, 2007 Certificate of Registration CERT-0017570 was issued by QMI.

ADMINISTRATION

La fonction administrative de FPL a consisté dans l'exploitation du bureau central situé à l'aéroport de Fredericton et de nos installations de bureau et d'entrepôt à l'aéroport de Miramichi. Environ 60 % des dépenses sont attribuables aux salaires et avantages sociaux du personnel administratif, qui compte 7,5 années-personnes. Ce poste budgétaire comprend également les frais de fonctionnement des bureaux, l'entretien des installations, l'achat de fournitures, les communications, etc. Il y a lieu de noter que le bureau de Fredericton se double d'un hangar pour avions et d'un entrepôt de pièces d'aéronef, où l'on effectue un abondant travail d'entretien des aéronefs.

Durant l'exercice, l'entreprise a achevé les démarches visant à obtenir la certification en vertu de la norme ISO 14001 - Systèmes de management environnemental. Le QMI a délivré le certificat d'enregistrement CERT-0017570 le 2 octobre 2007.

FIREBOMBING - AIR TANKERS - NEW BRUNSWICK

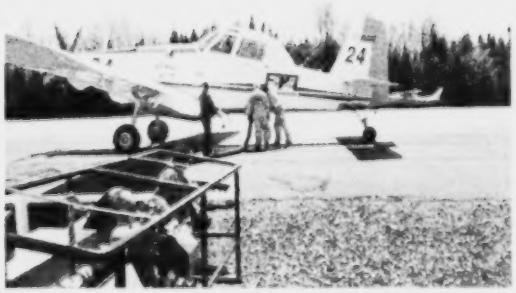
Firebombing was the major area of FPL operation for the 2006 season. The Company positioned six AT802 air tanker aircraft at the Department of Natural Resources (DNR) Air Tanker Base in Miramichi. For the second half of the season three TBM air tankers were activated to cover fire suppression needs in New Brunswick while three AT802s were elsewhere. Expenditures for this activity provided wages and benefits for pilots plus the Fire Manager, the Aircraft Stores Clerk, the maintenance of the aircraft, insurance, parts, materials, communications, etc. Revenue for this activity was based on a combination of positioning costs and payment for hours flown.

In New Brunswick the air tankers flew a total of 227.3 revenue hours and delivered 252 loads of fire retardant. These were decreases from 272.9 hours and 282 retardant loads the previous year. The season started early with the first fires actioned on April 23. By mid summer frequent rain made for a lack of activity, and overall a slow season, which has been the trend for the past few seasons.

ARROSAGE AÉRIEN – BOMBARDIERS À EAU – NOUVEAU-BRUNSWICK

L'arrosage aérien a constitué le principal domaine d'activité de FPL durant la saison 2006. La compagnie a positionné six bombardiers à eau AT802 à la base de bombardiers à eau de Miramichi du ministère des Ressources naturelles. Durant la seconde moitié de la saison, trois bombardiers à eau ont été mis en service pour répondre aux besoins de lutte contre les incendies au Nouveau-Brunswick, tandis que trois AT802 sont allés ailleurs. Les dépenses de cette activité comprennent la rémunération et les charges sociales des pilotes ainsi que du directeur de la suppression des incendies et du commis aux pièces d'aéronef, l'entretien des aéronefs, les assurances, les pièces, le matériel, les communications, etc. Les produits de cette activité proviennent des coûts de positionnement et du paiement des heures de vol.

Au Nouveau-Brunswick, les bombardiers à eau ont volé au total 227,3 heures payantes et largué 252 charges de tous les types de produits ignifuges, soit une diminution par rapport à l'année précédente, où l'on avait volé 272,9 heures et largué 282 charges de produits ignifuges. La saison a début tôt, les premières activités de suppression ayant eu lieu le 23 avril. Rendu au milieu de l'été, les pluies abondantes ont fait que la saison a été, dans l'ensemble, peu occupée, ce qui suit la tendance des dernières saisons.



FIREBOMBING - AIR TANKERS - BRITISH COLUMBIA

In the second half of the 2006 fire season FPL exported three AT802 aircraft to British Columbia under two separate scenarios. In the first case an aircraft was dry-leased to Conair Aviation to replace an aircraft damaged in an accident. It left New Brunswick in early July and stayed in British Columbia for the remainder of the season accumulating 73.8 air hours.

Also in early July two more Air Tankers (with pilots and maintenance support) were contracted to Conair Aviation under a separate agreement. They were active there until Mid-August accumulating 128.3 air hours before returning to New Brunswick.

FIREBOMBING - BIRDDOG

In addition to the air tankers positioned at Miramichi, four Cessnas owned by FPL were used as birddog or shadow aircraft (collectively referred to as support aircraft). Expenditures for this activity were for comparable items to the air tankers, although at a reduced scale because the aircraft are smaller, and less expensive to operate. Revenues for this activity were based on positioning costs with no flight revenue. The aircraft flew 118.0 air hours on fire suppression activities compared to 120.9 the previous season. The support aircraft did not take part in fire suppression operations in British Columbia.

ARROSAGE AÉRIEN – BOMBARDIERS À EAU – COLOMBIE-BRITANNIQUE

Au cours de la seconde moitié de la saison des incendies de 2006, FPL a envoyé trois aéronefs AT802 en Colombie-Britannique À deux occasions différentes. Dans le premier cas, un aéronef a été loué sans équipage à Conair Aviation afin de remplacer un aéronef endommagé dans un accident. L'aéronef a quitté le Nouveau-Brunswick au début de juillet et est resté en Colombie-Britannique pour le reste de la saison, accumulant 73,8 heures de vol.

Au début de juillet également, Conair Aviation a loué deux autres bombardiers à eau (avec pilotes et une équipe d'entretien) en vertu d'un accord distinct. Les aéronefs y sont restés jusqu'à la mi-août, accumulant 128,3 heures de vol, avant de revenir au Nouveau-Brunswick.

ARROSAGE AÉRIEN - AVIONS DE POINTAGE

Outre les bombardiers à eau basés à Miramichi, on a utilisé quatre Cessna appartenant à FPL comme avions de pointage et suiveurs (la flotte de soutien). Les dépenses de l'activité sont similaires à celles décrites pour les bombardiers à eau, mais à une échelle moindre, puisque les Cessna sont plus petits et moins coûteux à exploiter. Les produits de l'activité proviennent uniquement des coûts de positionnement. Les avions ont volé 118,0 heures pour des activités de suppression des incendies, comparativement à 120,9 la saison précédente. La flotte de soutien n'a pas participé aux activités de suppression des incendies en Colombie-Britannique.

AERIAL TREATMENT - DNR VEGETATION MANAGEMENT

As in previous years FPL provided personnel to DNR to assist with their conifer release program. In 2006, four employees worked with DNR crews for about six weeks. Forest Protection Limited recovered costs for this assistance by invoicing DNR for salaries, benefits, travel and miscellaneous costs incurred by staff, plus costs for operating vehicles assigned to the project.

TRAITEMENT AÉRIEN – CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR LE MRN

À l'instar des autres années, FPL a fourni du personnel au MRN pour l'aider dans son programme de dégagement des conifères. En 2006, quatre employés ont travaillé avec des équipes du ministère durant environ six semaines. FPL a recouvré les coûts de cette aide en facturant au MRN les salaires, avantages, frais de déplacement et frais divers engagés par le personnel, plus le coût d'utilisation des véhicules assignés au projet.

AERIAL TREATMENT - INSECT CONTROL - ONTARIO

In June of 2006 FPL was subcontracted by Supermarine Aircraft Inc. to provide aircraft and personnel on a 100 000+ ha jack pine budworm control program in Western Ontario. Two AT802 aircraft and seven personnel were provided. There were 14 spray aircraft on the project with FPL's aircraft treating 23% of the area. Combined our aircraft flew 128.5 air hours on the project, with 91.2 air hours on product application.

TRAITEMENT AÉRIEN – LUTTE ANTIPARASITAIRE - ONTARIO

En juin 2006, Supermarine Aircraft a retenu en sous-traitance les services de FPL, qui a fourni deux aéronefs AT802 et sept membres de son personnel en vue d'un programme de lutte contre la tordeuse de pin gris sur une superficie de plus de 100 000 ha dans l'ouest de l'Ontario. Quatorze aéronefs d'épandage ont participé à l'opération, et les aéronefs de FPL ont traité 23 % de la superficie. Pris ensemble, nos aéronefs ont volé 128,5 heures pour ce projet, dont 91,2 heures ont été consacrées à l'application des produits.

AERIAL TREATMENT - SURVEYS AND ASSESSMENT

The shareholders of FPL cost shared the activities of DNR Forest Pest Management Section for spruce budworm and other pest surveys. Results of these surveys led to the conclusion that no spruce budworm or other pest protection programs would be required in 2007.

TRAITEMENT AÉRIEN – RELEVÉS ET ÉVALUATION

Les actionnaires de FPL se sont partagés les coûts des activités de la Section de gestion des nuisibles de la forêt du MRN pour les relevés sur la tordeuse des bourgeons de l'épinette et autres nuisibles. Les résultats des relevés ont permis de conclure qu'aucun programme de protection contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette ou d'autres nuisibles ne serait nécessaire en 2007.

BUSINESS OPPORTUNITIES

Opportunities to sell products FPL was promoting were pursued. In addition our Aerial Services were promoted. The assets of our long time aircraft maintenance provider (Woodlands Aviation (NB) Ltd.) were purchased.

SYLVAR TECHNOLOGIES INC.

Sylvar Technologies Inc. (Sylvar) was incorporated as a for-profit subsidiary company of FPL on June 26, 2006. Bylaws and Unanimous Shareholder Agreements were put in place. A sale of Abietiv™ was made to the Province of Newfoundland and Labrador. That pesticide was made available to Sylvar under license from FPL and agreement with the Canadian Forest Service which holds the formal registration. The goal was to develop and commercialize other products using the experiences gained with Abietiv™ as a template.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Following is a list of various Research and Development projects that FPL was involved with during the 2006-2007 fiscal year. Other research funders included Alberta Sustainable Resource Development, Canadian Forestry Service, Manitoba Department of Natural Resources, New Brunswick Department of Natural Resources, Newfoundland Department of Natural Resources, Nova Scotia Department of Natural Resources, Ontario Ministry of Natural Resources, Saskatchewan Environment and Resource Management, SERG - International, Simcoe County Ontario, Société de protection des forêts contre les insectes et maladies, USDA Forest Service.

- SERG-I Administration ($56.1)

POSSIBILITÉS D'AFFAIRES

Les possibilités de vente des produits dont FPL fait la promotion ont été explorées. Nous avons aussi fait la promotion de nos services aériens. L'actif de notre fournisseur de services d'entretien de longue date (Woodlands Aviation (NB) Ltd.), a été acheté.

SYLVAR TECHNOLOGIES INC.

Sylvar Technologies Inc. a été constitué en filiale à but non lucratif de FPL le 26 juin 2006. Des règlements administratifs et des conventions unanimes entre actionnaires ont été adoptés. Le pesticide Abietiv™ a été vendu à Terre-Neuve-et-Labrador. Sylvar a eu accès à ce pesticide en vertu d'une licence de FPL et d'une entente conclue avec le Service canadien des forêts, qui détient l'enregistrement officiel. Il s'agissait de mettre au point et de commercialiser d'autres produits sur la base de l'expérience acquise avec le pesticide Abietiv™ comme modèle.

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Voici une liste des divers projets de recherche et développement auxquels a participé FPL en 2006-2007. Les autres bailleurs de fonds pour la recherche sont notamment le ministère du Développement des ressources durables de l'Alberta, le Service canadien des forêts, le ministère des Ressources naturelles du Manitoba, le ministère des Ressources naturelles du Nouveau-Brunswick, le ministère des Ressources naturelles de Terre-Neuve, le ministère des Ressources naturelles de la Nouvelle-Écosse, le ministère des Ressources naturelles de l'Ontario, le ministère de l'Environnement et de la Gestion des ressources de la Saskatchewan, SERG-International, le comté de Simcoe en Ontario, la Société de protection des forêts contre les insectes et les maladies et le USDA Forest Service.

- Administration du SERG-I (56,1 $)

- Optimized Aerial Applications to PROPS Forest Polygons ($92.9)
- Development, Validation, & Application of Spray Advisor as a Decision Support System for Optimizing Aerial Herbicide Spray Programs ($27.5)
- Pheromones for Long Distance Attraction of Brown Spruce Longhorn Beetle ($42.5)
- Develop and Test Pheromone Formulations for Use In Early Intervention Management Strategies of The Spruce Budworm ($130.7)
- A Study of the Effects of Herbaceous Vegetation Control and Aspen Stem Density on Boreal Mixed Wood Stand Development ($11.3)
- Effects of Early Herbaceous and Woody Vegetation on Eastern White Pine ($17.3)
- Balsam Fir Sawfly Nucleopolyhedrovirus Use Against Other Sawflies ($12.4)
- Dynamics of Spruce Budworm Populations in Amagh & Epaule ($16.0)
- Developing of Hazard Ratings for the Balsam Woolly Adelgid in Atlantic Canada; Effect of Stand Management on Frequency and Intensity of Balsam Woolly Adelgid Populations ($6.0)
- Development of Sex Pheromone Monitoring Systems for the Blackheaded Budworms Acleris variana & A. gloverana ($56.1)
- Development of a Pest Management Program & Impact Assessment for the Eastern Blackheaded Budworm in Cape Breton ($7.7)
- Hazard Ratings for Hemlock Looper ($7.0)
- FPL Other Field Trials ($58.5)
- Establishing & Maintaining a Wind Tunnel Facility for Aerial Application Research ($7.8)

- Application aérienne optimisée sur des polygones déterminés par le système PROPS (92,9 $)
- Élaboration, validation et application de Spray Advisor, un système d'aide à la décision pour optimiser les programmes d'épandage aérien d'herbicides (27,5 $)
- Phéromones pour attirer le longicorne brun de l'épinette sur de longues distances (42,5 $)
- Mise au point et essai de formulations de phéromones à utiliser dans les stratégies d'intervention précoce de lutte contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette (130,7 $)
- Étude des effets du contrôle de la végétation herbacée et de la densité des troncs de tremble sur le développement d'une forêt boréale mixte (11,3 $)
- Étude des effets d'une végétation herbacée et ligneuse précoce sur le pin blanc (17,3 $)
- Efficacité de l'utilisation du virus de la polyédrose nucléaire du diprion du sapin contre d'autres tenthrèdes (12,4 $)
- Dynamique des populations de tordeuse des bourgeons de l'épinette à Amagh et à Epaule (16,0 $)
- Mise au point d'une échelle d'évaluation du risque pour le puceron lanigère du sapin au Canada atlantique; effet de la gestion des peuplements sur la fréquence et la densité des populations de puceron lanigère du sapin (6,0 $)
- Élaboration de systèmes de surveillance phéromone sexuelle pour les tordeuses à tête noire *Acleris variana* et *Acleris gloverana* (56,1 $)
- Élaboration d'un programme de lutte antiparasitaire et d'évaluation de l'impact pour la tordeuse à tête noire de l'épinette au cap Breton (7,7 $)
- Évaluations des dangers pour l'arpenteuse de la pruche (7,0 $)
- FPL - Autres essais sur le terrain (58,5 $)
- Établissement et maintien d'un tunnel aérodynamique pour la recherche sur les applications aériennes (7,8 $)

- Cost Effectiveness of Pest Management Investments: Expanding PROPS to Include Costs, Product Value & Carbon ($20.0)

- Development of Beauveria bassiana as a Mycoinsecticide Against Native & Exotic Insect Pests of Forests & Plantations ($20.0)

- Improvement of a Pheromone Trapping System for the Tree-Killing Bark Beetle ($10.9)

- Utah Long Distance Drift Trials ($55.7)

- Should Infection by Nosema fumiferanae be Considered in Jack Pine Budworm Management Decisions? ($12.0)

- Suitability of Jack Pine for Mountain Pine Beetle Development & Survival ($15.0)

- Development of the Fungus Beauveria bassiana as a Biological Control Agent of Forest Lepidoptera ($7.0)

- CFS Other ($2.5)

- Rapport coût-efficacité des investissements en lutte antiparasitaire : élargissement du système PROPS pour inclure les coûts, la valeur du produit et le carbone (20,0 $)

- Mise au point de *Beauveria bassiana* comme champignon insecticide contre les insectes nuisibles indigènes et exotiques des forêts et des plantes (20,0 $)

- Amélioration d'un système de piégeage à phéromone contre le scolyte fatal pour les arbres (10,9 $)

- Essais au Utah sur les distances de la dérive (55,7 $)

- L'infection à *Nosema fumiferanae* doit-elle être prise en compte dans les décisions relatives à la gestion de la tordeuse de pin gris?

- Étude du pin gris pour le développement et la survie du dendroctone du pin ponderosa (15,0 $)

- Mise au point du champignon *Beauveria bassiana* comme agent de neutralisation biologique du lépidoptère forestier (7,0 $)

- SCF – Autres (2,5 $)

Consolidated Financial Statements of

FOREST PROTECTION LIMITED

March 31, 2007

Deloitte.

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Auditors' Report

To the Shareholders,
Forest Protection Limited

We have audited the consolidated balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 2007 and the consolidated statements of operations and unrestricted net assets (deficit), changes in net investment in capital assets, business opportunity fund, net assets internally restricted for equipment replacement and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2007 and the results of its operations, the changes in net investment in capital assets, business opportunity fund, net assets internally restricted for equipment replacement and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

May 10, 2007

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Balance Sheet
as at March 31, 2007

		2007		2006
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	$	**460,061**	$	165,488
Accounts receivable		**197,872**		81,610
Inventories		**884,788**		845,958
Prepaid expenses		**12,925**		-
		1,555,646		1,093,056
CAPITAL ASSETS (Note 3)		**10,723,887**		11,305,174
INTANGIBLE ASSET (Note 4)		**59,000**		-
	$	**12,338,533**	$	12,398,230
CURRENT LIABILITIES				
Accounts payable	$	**360,958**	$	298,262
Deferred revenue		**365,948**		512,491
Income taxes payable		**40,197**		-
Current portion of capital lease obligation (Note 5)		**15,038**		13,701
		782,141		824,454
CAPITAL LEASE OBLIGATION (Note 5)		**292,933**		307,971
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE (Note 6)		**69,606**		61,844
NON-CONTROLLING INTEREST		**28,294**		-
EQUITY				
Capital stock (Note 7)		**2,000**		2,000
Contributed surplus		**715,888**		715,888
Net investment in capital assets		**10,410,102**		10,983,498
Business opportunity fund		**-**		100,000
Net assets internally restricted for equipment replacement		**(147,474)**		(535,581)
Unrestricted net assets (deficit)		**185,043**		(61,844)
		11,165,559		11,203,961
	$	**12,338,533**	$	12,398,230

APPROVED BY THE BOARD

..... **Director**

..... **Director**

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Operations and Unrestricted Net Assets (Deficit)

year ended March 31, 2007

	2007	2006
REVENUES		
Contributions from owners		
- Province of New Brunswick	$ 2,742,045	$ 2,645,245
- Industry	353,428	345,261
Other revenue	1,565,941	2,265,144
Product sales	752,000	-
Interest earned	28,669	5,633
	5,442,083	5,261,283
OPERATING EXPENSES (Note 8)		
Fire suppression	2,242,011	2,311,566
Overhead	895,578	859,319
Research and development	693,060	1,194,810
Pest control	568,964	279,418
Business opportunity	249,336	88,087
	4,648,949	4,733,200
OTHER (INCOME) EXPENSE		
Amortization of capital assets	699,826	687,969
Amortization of intangible asset	59,000	-
Reserve for retiring allowance	7,762	1,272
Interest and bank charges	385	7,445
Foreign exchange gain	(3,102)	-
Sale of aircraft parts	(826)	(12,943)
	763,045	683,743
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE UNDERNOTED ITEMS	30,089	(155,660)
Provision for income taxes	40,197	-
INCOME BEFORE NON-CONTROLLING INTEREST	(10,108)	(155,660)
Non-controlling interest	(28,294)	-
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES FOR THE YEAR	(38,402)	(155,660)
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT BEGINNING OF YEAR	(61,844)	(60,572)
Transfer from net investment in capital assets	573,396	590,287
Transfer from net assets internally restricted for Business Opportunity Fund	100,000	100,000
Transfer to net assets internally restricted for equipment replacement	(388,107)	(535,899)
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT END OF YEAR	$ 185,043	$ (61,844)

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Changes in Business Opportunity Fund

year ended March 31, 2007

	2007	2006
BUSINESS OPPORTUNITY FUND		
Balance at beginning of year	**$ 100,000**	$ 200,000
Transfers to unrestricted operations:		
Expenses net	-	(86,430)
Transfer	**(100,000)**	(13,570)
	(100,000)	(100,000)
Balance at end of year	**$ -**	$ 100,000

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Changes in Net Assets

year ended March 31, 2007

	2007	2006
NET INVESTMENT IN CAPITAL ASSETS		
Balance at beginning of year	$ 10,983,498	$ 11,573,785
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Acquisition of capital assets	112,004	85,207
Principal portion of capital lease	13,701	12,475
Amortization of capital assets	(699,101)	(687,969)
	(573,396)	(590,287)
Balance at end of year	$ 10,410,102	$ 10,983,498

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Statement of Changes in Net Assets

year ended March 31, 2007

	2007	2006
NET ASSETS INTERNALLY RESTRICTED FOR EQUIPMENT REPLACEMENT		
Balance at beginning of year	**$ (535,581)**	$ (1,071,480)
Transfers (to) from unrestricted operations:		
Transfer of Unrestricted Net Assets	**387,281**	530,401
Sale of aircraft parts	**826**	12,943
Interest expense	**-**	(7,445)
	388,107	535,899
Balance at end of year	**$ (147,474)**	$ (535,581)

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2007

	2007	2006
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES		
OPERATING		
Excess of revenues over expenses (expenses over revenues)	$ (38,402)	$ (155,660)
Amortization of capital assets	699,826	687,969
Amortization of intangible asset	59,000	-
Non-controlling interest	28,294	-
Retirement allowance provision	7,762	1,272
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	(116,352)	35,443
Inventories	(38,830)	(44,164)
Prepaid expenses	(12,925)	-
Accounts payable	(30,214)	103,561
Income taxes payable	40,197	-
Deferred revenue	(146,543)	237,334
	451,813	865,755
FINANCING		
Decrease in operating loans	-	(833,333)
Capital lease obligation repayment	(13,701)	(12,475)
	(13,701)	(845,808)
INVESTING		
Acquisition of capital assets	(118,539)	(85,207)
Acquisition of intangible assets	(25,000)	-
	(143,539)	(85,207)
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	294,573	(65,260)
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	165,488	230,748
CASH POSITION, END OF YEAR	$ 460,061	$ 165,488

1. ACCOUNTING POLICIES

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and reflect the following significant accounting policies:

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiary Sylvar Technologies Inc. All inter-company transactions have been eliminated.

Operations and net investment in capital assets

a. The Company is an organization that carries out pest control, fire suppression and research and development programs comprised predominantly of forest protection activities. The costs of the pest control programs, including all overhead expenditures, are shared between various owners, including, the Province of New Brunswick and other organizations on the basis of approved cost sharing formulas. Costs directly attributable to fire suppression activities are recovered directly from the Province of New Brunswick and other jurisdictions. The net cost of research and development activities, after deducting revenues received, is recovered on the basis of a separate approved cost sharing formula. The Company's subsidiary (Sylvar Technologies Inc.) is taxable in Canada under section 149(1)(l) of the Income Tax Act.

b. Program expenditures include all costs incurred during the year, including the cost of property, plant and equipment and inventories consumed during the year. Costs funded are reduced by proceeds on disposal of capital assets, except for aircraft sales, which are transferred to Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement.

c. Capital assets on hand at the year end are recorded in the consolidated financial statements as Net Investment in Capital Assets.

d. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are recorded at acquisition cost. Consumable supplies, except for pesticides, aviation fuel and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.

e. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are recorded at estimated cost. All other capital assets, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975 are recorded at cost.

f. Amortization of property, plant and equipment is calculated as follows:

Building and mobile homes	-	10% straight-line
Aircraft	-	4% straight-line
Equipment	-	20% straight-line

1. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Net assets internally restricted

g. By authority of the Board of Directors, the following sources of funds are to be transferred to this account for the purpose of replacing the Company's equipment:

- proceeds received from aircraft sales; and
- operating surpluses arising from unrestricted operations.

h. By authority of the Board of Directors, the Company has established a business opportunity fund. New business opportunity expenses are allocated against the fund.

Intangible assets

Intangible assets with a finite life are accounted for at cost and amortized based on their estimated useful lives on the straight-line method.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and short-term investments with maturities of three months or less from the date of acquisition.

Short-term investments

Discounts and premiums arising from the acquisition of short-term investments are amortized on a straight-line basis over the term of the investment.

Revenue recognition

The Company recognizes revenue when persuasive evidence of an arrangement exists, delivery has occurred, the price to the buyer is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

2. INCORPORATION OF SYLVAR TECHNOLOGIES INC.

On June 26, 2006, the Company, along with another entity, incorporated a new forest pest control technology company, Sylvar Technologies Inc. (Sylvar). The Company's 90% ownership interest in Sylvar was acquired for $90 cash. The results of operations of the subsidiary are included in the consolidated financial statements from the effective date of acquisition.

3. CAPITAL ASSETS

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value 2007	2006
Land	$ 75,000	$ -	$ 75,000	$ 75,000
Building and mobile homes	741,645	389,448	352,197	417,472
Aircraft	12,943,420	2,888,425	10,054,995	10,563,758
Furniture & fixtures	1,482	124	1,358	-
Computer equipment	4,318	540	3,778	-
Equipment	1,421,506	1,184,947	236,559	248,944
	$ 15,187,371	$ 4,463,484	$ 10,723,887	$ 11,305,174

4. INTANGIBLE ASSET

During the year, the Company purchased aircraft maintenance assets from an existing supplier. In addition to the tangible assets acquired, the Company entered into a consulting agreement with the previous owner. The amount paid in excess of the fair value of the tangible assets in the amount of $118,000 is considered additional compensation payable to the previous owner for his assistance in establishing an efficient maintenance department in the Company. The $118,000 is being amortized over the term of the consulting agreement being 1 year.

5. CAPITAL LEASE OBLIGATION

	2007	2006
Capital lease obligation	$ 307,971	$ 321,672
Less current portion	(15,038)	(13,701)
Capital lease obligation, net of current portion	$ 292,933	$ 307,971

5. CAPITAL LEASE OBLIGATION (continued)

Future capital lease payments are as follows at March 31, 2007:

Year ending	
2008	$ 43,200
2009	43,200
2010	43,200
2011	43,200
2012	43,200
2013 and thereafter	293,420
	509,420
Less amount representing interest	201,449
	$ 307,971

6. RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE

The Company provides a retiring allowance, payable upon retirement, for regular employees equal to one week's salary for each year of service, to a maximum of 25 weeks.

The amount represents the present value of the estimated liability for current employees based on a retirement age of 65.

7. CAPITAL STOCK

	2007	2006
Authorized		
500 common shares $10 par value each		
Issued and outstanding		
200 common shares	$ 2,000	$ 2,000

8. OPERATING EXPENSES

	2007	2006
Salaries and wages	$ 1,746,725	$ 1,566,182
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual services, insurance, etc.	1,022,551	1,042,075
Maintenance and repairs (contractual)	592,811	832,679
Pesticides, materials and supplies	504,386	587,980
Transportation and communications	331,655	308,928
Employer contributions	242,771	215,830
Rentals	167,021	148,801
Interest on capital lease	29,499	30,725
Rent - Laboratory and equipment	11,530	-
Expenses charged to operations	4,648,949	4,733,200
Capitalized - capital assets	236,539	85,207
Principal portion of capital lease	13,701	12,475
Total program expenditures	$ 4,899,189	$ 4,830,882

PROGRAM EXPENDITURES BY OPERATIONAL DIVISION

Fire suppression - operational	$ 2,242,011	$ 2,311,566
Overhead expenditures	895,578	859,319
Research and development expenditures	693,060	1,194,810
Pest control expenditures	568,964	279,418
Business opportunity	249,336	88,087
	$ 4,648,949	$ 4,733,200

9. PENSION LIABILITY

The Company maintains a defined contribution pension plan for regular and contracted employees. The Company's contribution to the plan for fiscal 2007 was $42,741 (2006 - $39,333).

10. STATEMENT OF CASH FLOWS ADDITIONAL INFORMATION

During the year, the Company received and paid the following:

	2007	2006
	$	$
Interest received	28,669	5,633
Interest paid	29,884	38,170

Deloitte.

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Additional Information

The Directors,
Forest Protection Limited

We have completed our examination of the financial statements of Forest Protection Limited for the year ended March 31, 2007. Our report to the shareholders dated May 10, 2007 describes the scope of our examination and opinion. The following schedules are included for your reference but are not necessary for a fair presentation of the financial position and the results of operations of the Company:

Schedule of Revenue and Expenditure by Department
Consolidated Balance Sheet- Work Sheet
Consolidated Work Sheet for Operations and Unrestricted Net Assets (Deficit)
Consolidated Work Sheet for Cash Flows

Our examination was intended to enable us to form an opinion on the financial statements as a whole and was not such as to enable us to express an opinion on all the details contained in these schedules.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

May 10, 2007

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED
Schedule of Revenue and Expenditure by Department
year ended March 31, 2007

Department Number	Department	Total Annual Budget	Revenue to Date	Expenditures	Financial Statement Presentation Entries	Total Expenditures	Principal Payment on Capital Lease	Capital Expenditures
10	Administration	$ 863,700	$ 883,093	$ 897,027	$ (1,499)	$ 895,528	$ -	$ 1,499
30	Firebombing	1,694,400	1,713,045	1,740,124	(27,769)	1,712,355	13,701	14,068
31	Birddog	345,800	349,945	304,876	(5,068)	299,808	-	5,068
33	Fire Supp. BC	-	484,684	229,848	-	229,848	-	-
34	Fire Supp. U.S.A	430,500	-	-	-	-	-	-
40	Surveys & Assessment	146,200	146,207	149,055	-	149,055	-	-
41	Aerial Treatment (Herb. - D.N.R.)	70,000	49,101	49,039	-	49,039	-	-
44	Other (NS/ON/DND)	300,000	359,354	143,681	-	143,681	-	-
45	Bowater - Herbicide	60,900	-	-	-	-	-	-
48	FPL/NRCan/UNB Windtunnel	10,000	-	-	-	-	-	-
50	Business Opportunity	200,000	127,083	197,267	(116,369)	80,898	-	116,369
55	Sylvar	-	237,869	227,189	-	227,189	-	-
600-800	R & D Projects	1,000,000	699,244	693,060	-	693,060	-	-
	Forest Protection Limited	5,121,500	5,049,345	4,631,166	(150,705)	4,480,461	13,701	137,004
	Sylvar Technologies Inc.	-	737,847	433,597	-	433,597	-	6,535
	Intercompany eliminations	-	(265,109)	(265,109)	-	(265,109)	-	-
	Total	$ 5,121,500	5,542,083	$ 4,799,654	$ (150,705)	$ 4,648,949	$ 13,701	143,539
		Less: Business opportunity fund	(100,000)			Balance payable on acquisition of intangible		93,000
		Revenue, Net	$ 5,442,083					$ 236,539

Equipment Replacement Fund

Balance ERF March 31, 2006	$ (535,581)
A/C Parts Sale Profit	826
Balance ERF March 31, 2007	(534,755)
Transfer from Unrestricted Net Assets	387,281
	$ (147,474)

*Administration Fees 15%: $34,500. R&D, $21,522; Other: $34,477; Sylvar $20,000

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Balance Sheet- Work Sheet

as at March 31, 2007

	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	$ 112,828	$ 347,233	$ -	$ 460,061
Accounts receivable	230,050	8,590	(40,768)	197,872
Subscriptions receivable	-	100	(100)	-
Inventories	884,788	-	-	884,788
Prepaid expenses	-	12,925	-	12,925
	1,227,666	368,848	(40,868)	1,555,646
INVESTMENT IN SYLVAR TECHNOLOGIES INC.	90	-	(90)	-
CAPITAL ASSETS	10,718,077	5,810	-	10,723,887
INTANGIBLE ASSET	59,000	-	-	59,000
	$ 12,004,833	$ 374,658	$ (40,958)	$ 12,338,533
CURRENT LIABILITIES				
Accounts payable	$ 350,398	$ 51,418	$ (40,858)	$ 360,958
Deferred revenue	365,948	-	-	365,948
Income tax payable	-	40,197	-	40,197
Current portion of capital lease obligation	15,038	-	-	15,038
	731,384	91,615	(40,858)	782,141
CAPITAL LEASE OBLIGATION	292,933	-	-	292,933
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE	69,606	-	-	69,606
NON CONTROLLING INTEREST	-	-	28,294	28,294
EQUITY				
Capital stock	2,000	100	(100)	2,000
Contributed surplus	715,888	-	-	715,888
Net investment in capital assets	10,410,102	-	-	10,410,102
Business opportunity fund	-	-	-	-
Net assets internally restricted for equipment replacement	(147,474)	-	-	(147,474)
Unrestricted net assets (deficit)	(69,606)	282,943	(28,294)	185,043
	10,910,910	283,043	(28,394)	11,165,559
	$ 12,004,833	$ 374,658	$ (40,958)	$ 12,338,533

FOREST PROTECTION LIMITED

Consolidated Work Sheet for Operations and Unrestricted Net Assets (Deficit)

year ended March 31, 2007

REVENUES	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
Product sales	$ -	$ 752,000	$ -	$ 752,000
Interest	22,822	5,847	-	28,669
Contributions	3,095,473	-	-	3,095,473
Other revenue	1,831,050	-	(265,109)	1,565,941
	4,949,345	757,847	(265,109)	5,442,083
PROGRAM EXPENDITURES				
Salaries and wages	1,661,398	192,358	(107,031)	1,746,725
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual, services, insurance, etc.	999,748	91,618	(68,815)	1,022,551
Amortization of capital assets	699,101	725	-	699,826
Maintenance and repairs (contractual)	593,093	-	(282)	592,811
Pesticides, materials and supplies	472,556	-	(2,880)	469,676
Transportation and communications	305,458	55,592	(29,395)	331,655
Employer contributions	233,560	19,969	(10,758)	242,771
Rentals	185,149	-	(18,128)	167,021
Amortization of intangible assets	59,000	-	-	59,000
Materials and supplies	-	47,490	(12,780)	34,710
Interest on capital lease	29,499	-	-	29,499
Rent - Laboratory and equipment	-	11,530	-	11,530
Reserve for retiring allowance	7,762	-	-	7,762
Interest and bank charges	-	385	-	385
Royalties	-	15,040	(15,040)	-
Miscellaneous	-	-	-	-
Sale of Aircraft parts	(826)	-	-	(826)
US exchange	(3,102)	-	-	(3,102)
	5,242,396	434,707	(265,109)	5,411,994
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE UNDERNOTED ITEMS	(293,051)	323,140	-	30,089
Provision for income taxes	-	40,197	-	40,197
Income before non-controlling interest	(293,051)	282,943	-	(10,108)
Non-controlling interest	-	-	(28,294)	(28,294)
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUES OVER EXPENSES FOR THE YEAR	(293,051)	282,943	(28,294)	(38,402)
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT BEGINNING OF YEAR	(61,844)	-	-	(61,844)
Transfer from net investment in capital assets	573,396	-	-	573,396
Transfer from net assets internally restricted for Business opportunity fund	100,000	-	-	100,000
Transfer to net assets internally restricted for equipment replacement	(388,107)	-	-	(388,107)
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT END OF YEAR	$ (69,606)	$ 282,943	$ (28,294)	$ 185,043

FOREST PROTECTION LIMITED
Consolidated Work Sheet for Cash Flows
year ended March 31, 2007

	FPL	Sylvar	Eliminations	Consolidated
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES				
OPERATING				
Excess of (expenses over revenues) revenues over expenses	$ (293,051)	$ 282,943	$ (28,294)	$ (38,402)
Amortization of capital assets	699,101	725	-	699,826
Amortization of intangible assets	59,000	-	-	59,000
Non-controlling interest	-	-	28,294	28,294
Retirement allowance	7,762	-	-	7,762
Changes in non-cash operating working capital items:				
Accounts receivable	(148,440)	32,078	10	(116,352)
Inventories	(38,830)	-	-	(38,830)
Prepaid expenses	-	(12,925)	-	(12,925)
Accounts payable	(40,864)	50,847	-	9,983
Deferred revenue	(146,543)	-	-	(146,543)
	98,135	353,668	10	451,813
FINANCING				
Capital stock issuance	-	100	(100)	-
Capital lease obligation repayment	(13,701)	-	-	(13,701)
	(13,701)	100	(100)	(13,701)
INVESTING				
Acquisition of capital assets	(112,004)	(6,535)	-	(118,539)
Acquisition of intangible assets	(25,000)	-	-	(25,000)
Investment in Subsidiary	(90)	-	90	-
	(137,094)	(6,535)	90	(143,539)
NET CASH (OUTFLOW) INFLOW	(52,660)	347,233	-	294,573
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	165,488	-	-	165,488
CASH POSITION, END OF YEAR	$ 112,828	$ 347,233	-	$ 460,061

États financiers consolidés de

FOREST PROTECTION LIMITED

31 mars 2007

Deloitte.

Deloitte & Touche s.r.l.
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John (N.-B.) E2L 4R9
Canada
Tél. : 506- 632-1080
Téléc. : 506- 632-1210
www.deloitte.ca

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Forest Protection Limited au 31 mars 2007 et les états consolidés des résultats et de l'actif net (du déficit) non affecté, de l'évolution de l'investissement net dans des immobilisations, du fonds d'occasions d'affaires, des affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2007 ainsi que des résultats de son exploitation, de l'évolution de l'investissement net dans des immobilisations, du fonds d'occasions d'affaires, des affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés

Le 10 mai 2007

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Bilan consolidé

au 31 mars 2007

	2007	2006
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	460 061 $	165 488 $
Débiteurs	197 872	81 610
Stocks	884 788	845 958
Charges payées d'avance	12 925	-
	1 555 646	1 093 056
IMMOBILISATIONS (note 3)	10 723 887	11 305 174
ACTIFS INCORPORELS (note 4)	59 000	-
	12 338 533 $	12 398 230 $
PASSIF À COURT TERME		
Créditeurs	360 958 $	298 262 $
Produits reportés	365 948	512 491
Impôts à payer	40 197	-
Tranche à court terme de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition (note 5)	15 038	13 701
	782 141	824 454
OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION (note 5)	292 933	307 971
PROVISION POUR ALLOCATIONS DE RETRAITE (note 6)	69 606	61 844
PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE	28 294	-
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 7)	2 000	2 000
Surplus d'apport	715 888	715 888
Investissement net dans des immobilisations	10 410 102	10 983 498
Fonds d'occasions d'affaires	-	100 000
Affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	(147 474)	(535 581)
Actif net (déficit) non affecté	185 043	(61 844)
	11 165 559	11 203 961
	12 338 533 $	12 398 230 $

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

....., administrateur

....., administrateur

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé des résultats et de l'actif net (du déficit) non affecté

Exercice terminé le 31 mars 2007

	2007	2006
PRODUITS		
Apport des propriétaires		
- Province du Nouveau-Brunswick	**2 742 045 $**	2 645 245 $
- Industrie	**353 428**	345 261
Autres produits	**1 565 941**	2 265 144
Vente de marchandises	**752 000**	-
Produit d'intérêts	**28 669**	5 633
	5 442 083	5 261 283
CHARGES D'EXPLOITATION (note 8)		
Extinction des incendies	**2 242 011**	2 311 566
Coûts indirects	**895 578**	859 319
Recherche et développement	**693 060**	1 194 810
Protection phytosanitaire	**568 964**	279 418
Accès aux entreprises	**249 336**	88 087
	4 648 949	4 733 200
AUTRES CHARGES (PRODUITS)		
Amortissement des immobilisations	**699 826**	687 969
Amortissement des actifs incorporels	**59 000**	-
Provision pour allocations de retraite	**7 762**	1 272
Intérêts et frais bancaires	**385**	7 445
Gain de change	**(3 102)**	-
Vente de pièces d'aéronefs	**(826)**	(12 943)
	763 045	683 743
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS 'SUR LES CHARGES AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS :	**30 089**	(155 660)
Impôts sur le bénéfice	**40 197**	-
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	**(10 108)**	(155 660)
Part des actionnaires sans contrôle	**(28 294)**	-
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES POUR L'EXERCICE	**(38 402)**	(155 660)
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ AU DÉBUT	**(61 844)**	(60 572)
Virement de l'investissement net dans des immobilisations	**573 396**	590 287
Virement des affectations d'origine interne de l'actif net aux fins du fonds d'occasions d'affaires	**100 000**	100 000
Virement aux affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	**(388 107)**	(535 899)
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ À LA FIN	**185 043 $**	(61 844) $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'évolution du fonds d'occasions d'affaires

Exercice terminé le 31 mars 2007

	2007	2006
FONDS D'ACCÈS AUX ENTREPRISES		
Solde au début	**100 000 $**	200 000 $
Virements des (aux) activités non affectées :		
Charges, montant net	-	(86 430)
Virement	**(100 000)**	(13 570)
	(100 000)	(100 000)
Solde à la fin	**- $**	100 000 $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'évolution de l'actif net

Exercice terminé le 31 mars 2007

	2007	2006
INVESTISSEMENT NET DANS DES IMMOBILISATIONS		
Solde au début	**10 983 498 $**	11 573 785 $
Virements des (aux) activités non affectées :		
Acquisition d'immobilisations	**112 004**	85 207
Composante capital du contrat de location-acquisition	**13 701**	12 475
Amortissement des immobilisations	**(699 101)**	(687 969)
	(573 396)	(590 287)
Solde à la fin	**10 410 102 $**	10 983 498 $

FOREST PROTECTION LIMITED

État consolidé de l'évolution de l'actif net

Exercice terminé le 31 mars 2007

	2007	2006
AFFECTATIONS D'ORIGINE INTERNE DE L'ACTIF NET POUR REMPLACEMENT DE MATÉRIEL		
Solde au début	**(535 581) $**	(1 071 480) $
Virements des (aux) activités non affectées :		
Virement de l'actif net non affecté	**387 281**	530 401
Vente de pièces d'aéronefs	**826**	12 943
Intérêts débiteurs	**-**	(7 445)
	388 107	535 899
Solde à la fin	**(147 474) $**	(535 581) $

FOREST PROTECTION LIMITED
État consolidé des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 mars 2007

	2007	2006
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	**(38 402) $**	(155 660) $
Amortissement des immobilisations	**699 826**	687 969
Amortissement des actifs incorporels	**59 000**	-
Part des actionnaires sans contrôle	**28 294**	-
Provision pour allocations de retraite	**7 762**	1 272
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :		
Débiteurs	**(116 352)**	35 443
Stocks	**(38 830)**	(44 164)
Charges payées d'avance	**(12 925)**	-
Créditeurs	**(30 214)**	103 561
Impôts à payer	**40 197**	-
Produits reportés	**(146 543)**	237 334
	451 813	865 755
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Diminution des emprunts d'exploitation	-	(833 333)
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(13 701)	(12 475)
	(13 701)	(845 808)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	**(118 539)**	(85 207)
Acquisition d'actifs incorporels	**(25 000)**	-
	(143 539)	(85 207)
RENTRÉES (SORTIES) NETTES	**294 573**	(65 260)
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	**165 488**	230 748
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	**460 061 $**	165 488 $

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et reflètent les principales conventions comptables suivantes :

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la société et de sa filiale, Sylvar Technologies Inc. Toutes les opérations intersociétés ont été éliminées.

Fonctionnement et investissement net dans des immobilisations

a. La société mène des activités liées à la protection phytosanitaire, à l'extinction des incendies et à la recherche et au développement, principalement en ce qui a trait à la protection de la forêt. Les coûts du programme de protection phytosanitaire, y compris tous les frais généraux, sont répartis parmi divers propriétaires, notamment la province du Nouveau-Brunswick et d'autres organisations selon une formule de partage des frais approuvée. Les coûts directement liés à l'extinction des incendies sont recouvrés auprès de la province du Nouveau-Brunswick et d'autres autorités. Le montant net des frais de recherche et de développement, déduction faite des produits, est recouvré selon une formule distincte de partage des frais approuvée. En vertu du paragraphe 149(1)l) de la Loi de l'impôt sur le revenu, Sylvar Technologies Inc., filiale de la société, est imposable au Canada.

b. Les dépenses du programme comprennent toutes les sommes engagées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations corporelles et aux stocks utilisés au cours de l'exercice. Les coûts sont réduits du produit de la cession d'immobilisations corporelles, à l'exception du montant de la vente d'aéronefs qui est viré au poste Affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel.

c. Les immobilisations existantes à la fin de l'exercice sont comptabilisées dans les états financiers consolidés à titre d'investissement net dans des immobilisations.

d. Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si celui-ci peut être déterminé, ou selon une valeur de remplacement estimative à cette date. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont inscrits à leur coût d'acquisition. Les fournitures renouvelables disponibles à la fin de chaque exercice, à l'exception des pesticides ainsi que du combustible et des lubrifiants d'aéronefs, ne sont pas comprises dans le solde des stocks.

e. Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont comptabilisés selon leur coût estimatif. Toutes les autres immobilisations, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont inscrites au coût.

f. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé de la manière suivante :

Bâtiments et maisons mobiles	–	10 %, selon la méthode de l'amortissement linéaire
Aéronefs	–	4 %, selon la méthode de l'amortissement linéaire
Matériel	–	20 %, selon la méthode de l'amortissement linéaire

1. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Affectations d'origine interne de l'actif net

g. Tel qu'il a été déterminé par le conseil d'administration, les sources de financement suivantes doivent être transférées à ce poste aux fins du remplacement du matériel de la société :

- produit tiré de la vente d'aéronefs;
- surplus de fonctionnement découlant des activités non affectées.

h. Tel qu'il a été déterminé par le conseil d'administration, la société a établi un fonds d'occasions d'affaires. Les nouvelles charges liées aux occasions d'affaires sont imputées à ce fonds.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels à durée de vie limitée sont comptabilisés au coût et ils sont amortis en fonction de leur vie utile estimative selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les placements à court terme assortis d'échéances d'au plus trois mois à partir de la date d'acquisition.

Placements à court terme

Les escomptes et les primes découlant de l'acquisition de placements à court terme sont amortis sur la durée du placement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Constatation des produits

La société constate les produits lorsqu'il existe une preuve convaincante qu'un accord a été conclu, que la livraison a eu lieu, que le prix demandé à l'utilisateur est déterminé ou déterminable et que le recouvrement est raisonnablement assuré.

2. CONSTITUTION DE SYLVAR TECHNOLOGIES INC.

Le 26 juin 2006, la société, avec la participation d'une autre entité, a procédé à la constitution de Sylvar Technologies Inc., (« Sylvar »), une nouvelle société spécialisée dans la technologie liée à la protection phytosanitaire. La participation de 90 % de la société dans Sylvar a été acquise moyennant une contrepartie en espèces de 90 $. Les états financiers consolidés tiennent compte des résultats d'exploitation de la filiale à compter de la date de son acquisition.

3. IMMOBILISATIONS

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette 2007	2006
Terrains	75 000 $	- $	75 000 $	75 000 $
Bâtiments et maisons mobiles	741 645	389 448	352 197	417 472
Aéronefs	12 943 420	2 888 425	10 054 995	10 563 758
Mobilier et agencements	1 482	124	1 358	-
Matériel informatique	4 318	540	3 778	-
Matériel	1 421 506	1 184 947	236 559	248 944
	15 187 371 $	4 463 484 $	10 723 887 $	11 305 174 $

4. ACTIF INCORPOREL

Au cours de l'exercice, la société a acquis des actifs liés à l'entretien des aéronefs auprès d'un fournisseur établi. En plus de l'ajout d'immobilisations corporelles, la société a conclu un contrat de services de conseil avec l'ancien propriétaire. Le montant de 118 000 $ payé en excédent de la juste valeur des immobilisations corporelles est considéré comme une rétribution additionnelle destinée à l'ancien propriétaire en échange de l'assistance fournie à la société pour mettre sur pied un service d'entretien efficient. Ce montant de 118 000 $ est amorti sur un an, soit la durée du contrat de services de conseil.

5. OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION

	2007	2006
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	307 971 $	321 672 $
Moins : la tranche à court terme	(15 038)	(13 701)
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition, déduction faite de la tranche à court terme	292 933 $	307 971 $

5. OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION (suite)

Au 31 mars 2007, les paiements minimaux futurs au titre des contrats de location-acquisition se présentent comme suit :

Exercices se terminant en :	
2008	**43 200 $**
2009	**43 200**
2010	**43 200**
2011	**43 200**
2012	**43 200**
2013 et par la suite	**293 420**
	509 420
Moins : la somme qui représente l'intérêt	**201 449**
	307 971 $

6. PROVISION POUR ALLOCATIONS DE RETRAITE

La société assure des allocations de retraite pour les employés permanents équivalentes au salaire d'une semaine pour chaque année d'emploi jusqu'à un maximum de 25 semaines, payables au moment du départ à la retraite.

Le montant correspond à la valeur actualisée du passif estimatif pour les employés actuels et est basé sur l'âge de retraite de 65 ans.

7. CAPITAL-ACTIONS

	2007	2006
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	**2 000 $**	2 000 $

8. CHARGES D'EXPLOITATION

	2007	2006
Salaires et charges sociales	**1 746 725 $**	1 566 182 $
Honoraires juridiques, de consultation, de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	**1 022 551**	1 042 075
Entretien et réparation (sous-traitance)	**592 811**	832 679
Pesticides, matières et fournitures	**504 386**	587 980
Transport et communications	**331 655**	308 928
Cotisations patronales	**242 771**	215 830
Locations	**167 021**	148 801
Intérêts sur le contrat de location-acquisition	**29 499**	30 725
Location – laboratoire et matériel	**11 530**	-
Charges imputées au fonctionnement	**4 648 949**	4 733 200
Capitalisation – immobilisations	**236 539**	85 207
Composante capital du contrat de location-acquisition	**13 701**	12 475
Total des dépenses des programmes	**4 899 189 $**	4 830 882 $

DÉPENSES DES PROGRAMMES PAR CENTRE D'ACTIVITÉ

Extinction des incendies – plan opérationnel	**2 242 011 $**	2 311 566 $
Frais généraux	**895 578**	859 319
Recherche et développement	**693 060**	1 194 810
Contrôle phytosanitaire	**568 964**	279 418
Fonds d'occasions d'affaires	**249 336**	88 087
	4 648 949 $	4 733 200 $

9. PASSIF DÉCOULANT DU RÉGIME DE RETRAITE

La société offre un régime de retraite à cotisations déterminées pour les employés permanents et les employés contractuels. En 2007, la cotisation de la société à ce régime s'est établie à 42 741 $ (39 333 $ en 2006).

10. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE : RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Au cours de l'exercice, la société a reçu et a payé les montants suivants :

	2007	2006
	$	$
Intérêts reçus	**28,669**	5,633
Intérêts payés	**29,884**	38,170

Deloitte.

Deloitte & Touche s.r.l.
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John (N.-B.) E2L 4R9
Canada
Tél. : 506- 632-1080
Téléc. : 506- 632-1210
www.deloitte.ca

Renseignements supplémentaires

Aux administrateurs de
Forest Protection Limited

Nous avons effectué notre vérification des états financiers de Forest Protection Limited pour l'exercice terminé le 31 mars 2007. Notre rapport aux actionnaires, daté du 10 mai 2007, décrit l'étendue de notre vérification et notre opinion. Les tableaux suivants ne sont inclus que pour votre information et ne sont pas nécessaires pour une présentation fidèle de la situation financière et des résultats d'exploitation de la société :

Tableau des produits et des dépenses par service
Bilan consolidé – feuille de travail
Feuille de travail consolidée pour les résultats et l'actif net (le déficit) non affecté
Feuille de travail consolidée pour les flux de trésorerie

Notre vérification visait à nous permettre de formuler une opinion sur les états financiers dans leur ensemble et non à nous permettre d'exprimer une opinion sur tous les détails contenus dans ces tableaux.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés

Le 10 mai 2007

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Tableau des produits et des dépenses par service

Exercice terminé le 31 mars 2007

Numéro de service	Service	Budget annuel total	Produits à ce jour	Dépenses	Écritures relatives à la présentation d'états financiers	Total des dépenses	Paiement de capital sur le contrat de location-acquisition	Dépenses en immobilisations
10	Administration	863 700 $	883 093 $	897 027 $	(1 499) $	895 528 $	- $	1 499 $
30	Extinction des incendies	1 694 400	1 713 045	1 740 124	(27 769)	1 712 355	13 701	14 068
31	Avion de pointage (« birddog »)	345 800	349 965	304 876	(5 068)	299 808	-	5 068
33	Opérations d'extinction (C.-B.)	-	484 684	329 848	-	329 848	-	-
34	Opérations d'extinction (É.-U.)	430 500	-	-	-	-	-	-
40	Estimations et inventaire forestier	146 200	146 207	149 055	-	149 055	-	-
41	Traitement aérien (herb. - D.N.R)	70 000	49 101	49 039	-	49 039	-	-
44	Autres (N.-E, Ont., MDN)	300 000	359 354	143 681	-	143 681	-	-
45	Bowater - Herbicide	60 900	-	-	-	-	-	-
48	Tunnel aérodynamique FPL/RNCan/UNB	10 000	-	-	-	-	-	-
50	Fonds d'occasions d'affaires	200 000	127 083	197 267	(116 369)	80 898	-	116 369
55	Sylvar	-	237 569	227 189	-	227 189	-	-
600-800	Recherche et développement	1 000 000	699 244	693 060	-	693 060	-	-
	Forest Protection Limited	5 121 500	5 049 345	4 631 166	(150 705)	4 480 461	13 701	137 004
	Sylvar Technologies Inc.	-	757 847	433 597	-	433 597	-	6 535
	Élimination des comptes et opérations réciproques	-	(265 109)	(265 109)	-	(265 109)	-	-
	Total	5 121 500 $	5 542 083	4 799 654 $	(150 705) $	4 648 949 $	13 701 $	143 539
	Moins : Fonds d'accès aux entreprises		(100 000)				Actif incorporel à payer au moment de l'acquisition	93 000
	Produits, montant net		5 442 083 $					236 539 $

Fonds de remplacement de matériel (FRM)

Solde du FRM au 31 mars 2006	(535 581) $
Vente de pièces d'aéronefs	826
Solde du FRM au 31 mars 2006	(534 755)
Virement des actifs nets non affectés	387 281
	(147 474) $

Frais d'administration (15 %) : 34 500 $; R&D : 21 522 $; Autres : 34 477 $; Sylvar : 20 000 $

FOREST PROTECTION LIMITED
Bilan consolidé – feuille de travail
au 31 mars 2007

	FPL	Sylvar	Éliminations	Données consolidées
ACTIF À COURT TERME				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112 828 $	347 233 $	- $	460 061 $
Débiteurs	230 050	8 590	(40 768)	197 872
Contributions à recevoir	-	100	(100)	-
Stocks	884 788	-	-	884 788
Charges payées d'avance	-	12 925	-	12 925
	1 227 666	368 848	(40 868)	1 555 646
INVESTISSEMENT DANS SYLVAR TECHNOLOGIES INC.	90	-	(90)	-
IMMOBILISATIONS	10 718 077	5 810	-	10 723 887
ACTIFS INCORPORELS	59 000	-	-	59 000
	12 004 833 $	374 658 $	(40 958) $	12 338 533 $
PASSIF À COURT TERME				
Créditeurs	350 398 $	51 418 $	(40 858) $	360 958 $
Produits reportés	365 948	-	-	365 948
Impôts à payer	-	40 197	-	40 197
Tranche à court terme de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	15 038	-	-	15 038
	731 384	91 615	(40 858)	782 141
OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION	292 933	-	-	292 933
PROVISION POUR ALLOCATIONS DE RETRAITE	69 606	-	-	69 606
PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE	-	-	28 294	28 294
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	2 000	100	(100)	2 000
Surplus d'apport	715 888	-	-	715 888
Investissement net dans des immobilisations	10 410 102	-	-	10 410 102
Fonds d'occasions d'affaires	-	-	-	-
Affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	(147 474)	-	-	(147 474)
Actif net (déficit) non affecté	(69 606)	282 943	(28 294)	185 043
	10 910 910	283 043	(28 394)	11 165 559
	12 004 833 $	374 658 $	(40 958) $	12 338 533 $

FOREST PROTECTION LIMITED

Feuille de travail consolidée pour les résultats et l'actif net (le déficit) non affecté

Exercice terminé le 31 mars 2007

PRODUITS	FPL	Sylvar	Éliminations	Données consolidées
Vente de marchandises	- $	752 000 $	- $	752 000 $
Intérêts	22 822	5 847	-	28 669
Apport	3 095 473	-	-	3 095 473
Autres produits	1 831 050	-	(265 109)	1 565 941
	4 949 345	757 847	(265 109)	5 442 083
DÉPENSES DES PROGRAMMES				
Salaires et charges sociales	1 661 398	192 358	(107 031)	1 746 725
Honoraires juridiques, de consultation, de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	999 748	91 618	(68 815)	1 022 551
Amortissement des immobilisations	699 101	725	-	699 826
Entretien et réparation (sous-traitance)	593 093	-	(282)	592 811
Pesticides, matières et fournitures	472 556	-	(2 880)	469 676
Transport et communications	305 458	55 592	(29 395)	331 655
Cotisations patronales	233 560	19 969	(10 758)	242 771
Locations	185 149	-	(18 128)	167 021
Amortissement des actifs incorporels	59 000	-	-	59 000
Matières et fournitures	-	47 490	(12 780)	34 710
Intérêts sur le contrat de location-acquisition	29 499	-	-	29 499
Location – laboratoire et matériel	-	11 530	-	11 530
Provision pour allocations de retraite	7 762	-	-	7 762
Intérêts et frais bancaires	-	385	-	385
Redevances	-	15 040	(15 040)	-
Divers	-	-	-	-
Vente de pièces d'aéronefs	(826)	-	-	(826)
Change américain	(3 102)	-	-	(3 102)
	5 242 396	434 707	(265 109)	5 411 994
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS :	(293 051)	323 140	-	30 089
Impôts sur le bénéfice	-	40 197	-	40 197
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	(293 051)	282 943	-	(10 108)
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	(28 294)	(28 294)
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS SUR LES CHARGES POUR L'EXERCICE	(293 051)	282 943	(28 294)	(38 402)
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ AU DÉBUT	(61 844)	-	-	(61 844)
Virement de l'investissement net dans des immobilisations	573 396	-	-	573 396
Virement des affectations d'origine interne de l'actif net aux fins du fonds d'occasions d'affaires	100 000	-	-	100 000
Virement aux affectations d'origine interne de l'actif net pour remplacement de matériel	(388 107)	-	-	(388 107)
ACTIF NET (DÉFICIT) NON AFFECTÉ À LA FIN	(69 606) $	282 943 $	(28 294) $	185 043 $

FOREST PROTECTION LIMITED

Feuille de travail consolidée pour les flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars 2007

	FPL	Sylvar	Éliminations	Données consolidées
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :				
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	(293 051) $	282 943 $	(28 294) $	(38 402) $
Amortissement des immobilisations	699 101	725	-	699 826
Amortissement des actifs incorporels	59 000	-	-	59 000
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	28 294	28 294
Allocations de retraite	7 762	-	-	7 762
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :				
Débiteurs	(148 440)	32 078	10	(116 352)
Stocks	(38 830)	-	-	(38 830)
Charges payées d'avance	-	(12 925)	-	(12 925)
Créditeurs	(40 864)	50 847	-	9 983
Produits reportés	(146 543)	-	-	(146 543)
	98 135	353 668	10	451 813
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission de capital-actions	-	100	(100)	-
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(13 701)	-	-	(13 701)
	(13 701)	100	(100)	(13 701)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations	(112 004)	(6 535)	-	(118 539)
Acquisition d'actifs incorporels	(25 000)	-	-	(25 000)
Investissement dans une filiale	(90)	-	90	-
	(137 094)	(6 535)	90	(143 539)
(SORTIES) RENTRÉES NETTES	(52 660)	347 233	-	294 573
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	165 488	-	-	165 488
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	112 828 $	347 233 $	- $	460 061 $